

弘毅远方久盈混合型证券投资基金

2025年第4季度报告

2025年12月31日

基金管理人:弘毅远方基金管理有限公司

基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2026年01月22日

§1 重要提示

<p>基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。</p> <p>基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年1月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。</p> <p>基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。</p> <p>本报告中财务资料未经审计。</p> <p>本报告期自2025年10月1日起至2025年12月31日止。</p>

§2 基金产品概况

基金简称	弘毅远方久盈混合	
基金主代码	013694	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022年06月07日	
报告期末基金份额总额	32,561,269.09份	
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，寻求基金资产的长期稳健增值，力争获得超越业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	本基金在综合分析多方面因素的基础上，将基金资产在权益类资产和固定收益类资产之间进行配置，同时采取股票投资和债券投资策略，严格控制下行风险，力争实现基金份额净值的长期平稳增长。	
业绩比较基准	中证综合债指数收益率×80%+沪深300指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险和预期收益水平高于债券型基金及货币市场基金，而低于股票型基金。	
基金管理人	弘毅远方基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	弘毅远方久盈混合A	弘毅远方久盈混合C

下属分级基金的交易代码	013694	013695
报告期末下属分级基金的份额总额	11,898,395.22份	20,662,873.87份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2025年10月01日 - 2025年12月31日)	
	弘毅远方久盈混合A	弘毅远方久盈混合C
1.本期已实现收益	-233,227.03	-464,180.20
2.本期利润	-294,009.14	-744,199.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0247	-0.0272
4.期末基金资产净值	11,833,541.53	20,415,450.98
5.期末基金份额净值	0.9945	0.9880

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用，但不包括持有人认/申购或交易基金的各项费用（例如：申购费、赎回费等），计入认/申购或交易基金的各项费用后，实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

弘毅远方久盈混合A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.43%	0.25%	0.43%	0.19%	-2.86%	0.06%
过去六个月	-1.10%	0.21%	3.08%	0.18%	-4.18%	0.03%
过去一年	0.25%	0.17%	4.09%	0.18%	-3.84%	-0.01%
过去三年	0.96%	0.24%	15.81%	0.20%	-14.85%	0.04%
自基金合同生效起至今	-0.55%	0.28%	15.68%	0.21%	-16.23%	0.07%

弘毅远方久盈混合C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.48%	0.25%	0.43%	0.19%	-2.91%	0.06%
过去六个月	-1.20%	0.21%	3.08%	0.18%	-4.28%	0.03%
过去一年	0.06%	0.17%	4.09%	0.18%	-4.03%	-0.01%
过去三年	0.42%	0.24%	15.81%	0.20%	-15.39%	0.04%
自基金合同生效起至今	-1.20%	0.28%	15.68%	0.21%	-16.88%	0.07%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注：本基金基金合同生效日为 2022 年 06 月 07 日。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金 经理期限		证券 从业 年限	说明
		任职 日期	离任 日期		
马佳	本基金基金经理；弘毅远方国证民企领先100交易型开放式指数证券投资基金基金经理；弘毅远方甄选混合型发起式证券投资基金基金经理；弘毅远方北证50成份指数性发起式证券投资基金基金经理；金融工程部总经理	2023-06-02	-	15年	华东理工大学数学与应用数学学士。曾任上海海烟物流发展有限公司财务部财务分析员、德勤华永会计师事务所企业风险管理服务部经理、太平洋资产管理有限责任公司合规与风险管理部董事。2018年7月加入弘毅远方基金管理有限公司，曾任风控合规部负责人。
伍银	本基金基金经理；弘毅远方中短债债券	2023-09-06	-	12年	上海财经大学金融硕士。曾任永诚财产保险股份有限公司

	型证券投资基金基金 金经理				公司固定收益研究员、永诚 保险资产管理有限公司固 定收益投资经理。2023年8 月加入弘毅远方基金管理 有限公司。
--	------------------	--	--	--	---

注：1、基金经理的任职日期及离任日期即本基金管理人对外披露的任免日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。基金投资管理符合有关法律法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人高度重视投资者利益保护，根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规，制定了《公平交易管理办法》，建立了健全、有效的公平交易制度体系，形成涵盖交易所市场、银行间市场等各投资市场，债券、股票、回购等各投资标的，并贯穿分工授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估、监督检查各环节的公平交易机制。本报告期内公司旗下基金严格遵守公司的公平交易制度，未发现违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人旗下管理的投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量不存在超过该证券当日总成交量5%的情况，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025年四季度经济延续三季度呈现的供需两端收缩的局面，经济修复动能放缓。当季度宏观经济预期之中的是处于产能加速出清期和去库期，固收投资增速下行和生产增速小幅转弱，相对超预期的则是居民部门和地产链的加速走弱。大类资产走势来看，四季度A股市场整体区间震荡，结构性机会突出，高股息板块和科技成长主线受关注，债市季初小幅修复后转为下跌，权益资产估值相对债券具备吸引力。

权益市场方面上证指数在10月末突破4000点后开始缩量调整，直至12月中旬企稳后成交逐步修复，四季度市场成交额相比三季度缩小15%。整个四季度来看，以中证2000为代表的小盘指数略优于以中证A500、沪深300为代表的大盘指数，价值相对成长占优，有色、军工、旅游、通信等方向表现比较亮眼。

季初债市延续多边博弈，主要围绕央行买债、中美关系演化、赎回费率新规三条主线进行定价，整体修复下台阶。随着中美摩擦缓和，市场预期经济数据边际修复、资金宽松，但由于缺乏主线逻辑，且基金费改等小作文频繁，11月中旬开始债市转为震荡上行。进入季末，债市宽幅震荡，收益率波动显著加大，曲线进一步陡峭化。在公募基金销售新规预期扰动、超长国债供给担忧、权益市场年末博弈等多重因素影响下，市场情绪偏谨慎，中长端利率大幅上行。全季看，债市整体呈现短强长弱格局，期限利差在季中修复后又显著走阔。本报告期内，本基金主要配置资产为股票和债券，我们严格遵照基金合同的相关约定，按照既定的投资流程进行了规范运作。权益投资方面，主要在红利板块中做细分策略轮动，在权益市场预期好转的情况下增配质量、成长，在权益市场预期偏弱的时候配置低波，灵活调整权益与固收的仓位占比。债券投资方面，持仓集中在流动性较好的国债和政策性金融债上，债券组合整体久期较前期有所提升，主要是基于岁末年初央行宽松预期及机构可能出现的配置行情的考虑，但以上预期的因素落地不及预期，当季债券资产对组合的收益贡献低于预期。操作上权益方面四季度主要配置在红利质量、成长方向，但四季度经济基本面转弱的背景下质量因子大幅回撤，叠加整体仓位中枢较高，导致业绩差于预期。

前瞻来看，预计2026年宏观经济稳中求进，全年GDP增速约在4.5-5%左右，经济主要波动以及增量或来自国有部门加大固定资产投资力度，基建、制造业投资以及两重两新政策托底增长。此外，经济结构转型仍将继续，一方面投资融资持续低迷且地产链和消费仍有一定压力，另一方面中游制造生产韧性超出预期，科技新兴行业出现结构性亮点。一季度将重点关注经济开门红的成色以及全国两会关于财政支持、货币宽松、消费提振及投资稳定等举措的落地。大类资产方面，对后续一季度权益市场维持战略性看好，预计在完成分母端估值修复后，市场会进一步关注分子端盈利改善的方向，无风险利率下沉、资本市场改革提速、中长期宏观预期修复，指数中枢有望继续逐级抬升。债券一季度利率或延续区间震荡，收益率曲线仍有陡峭化空间，整体以票息策略和中短久期策略为先，做好波段交易。

权益市场我们认为牛市进入下半场，市场上涨的动力由预期驱动转向经济复苏驱动。资金方面，居民存款搬家、外资配置提升、公募基金发行以及机构对权益配置的诉求都将使得A股获得持续的资金流入。政策方面，2026年是“十五五”规划的元年，中央经济工作会议定调延续了“适度宽松”，“灵活高效运用降准降息等多种政策工具”，管理层对于稳增长和推动通胀回升的诉求较为明确。海外方面，中美关税问题改善，美联储主席换届带来的鸽派预期，外部因素对A股的影响偏正面。整体节奏上来看，一季度从春季躁动行情出发，二季度之后经济基本面有望由弱转强，权益市场如能获得量价

共振将续创新高，在此背景下，盈利能力强的质量因子预计将会有更好的表现，我们也将把握好时间窗口获得理想的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末弘毅远方久盈混合A基金份额净值为0.9945元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.43%，同期业绩比较基准收益率为0.43%；截至报告期末弘毅远方久盈混合C基金份额净值为0.9880元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.48%，同期业绩比较基准收益率为0.43%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在连续20个工作日以上资产净值低于5000万元的情形，出现该情形的时间范围为2025年10月1日至2025年12月31日。

本基金管理人已经向中国证监会报告并提出解决方案，本基金的信息披露费、审计费、基金份额持有人大会费、银行间账户维护费等各类固定费用自2025年3月7日起由本基金管理人承担，不再从基金资产中列支。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	7,687,830.51	23.81
	其中：股票	7,687,830.51	23.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	19,324,700.13	59.84
	其中：债券	19,324,700.13	59.84
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	2,499,263.25	7.74
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,780,496.93	8.61
8	其他资产	1,836.97	0.01
9	合计	32,294,127.79	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	209,991.00	0.65
C	制造业	4,933,396.00	15.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	324,700.00	1.01
F	批发和零售业	118,054.00	0.37
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	679,620.51	2.11
J	金融业	822,491.00	2.55
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	217,536.00	0.67
N	水利、环境和公共设施管理业	191,620.00	0.59
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	190,422.00	0.59
S	综合	-	-
	合计	7,687,830.51	23.84

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净
---	------	------	-------	---------	--------

号					值比例（%）
1	603929	亚翔集成	3,400	324,700.00	1.01
2	603444	吉比特	700	296,695.00	0.92
3	605499	东鹏饮料	1,100	294,129.00	0.91
4	603486	科沃斯	3,400	274,312.00	0.85
5	688111	金山办公	893	274,213.51	0.85
6	601336	新华保险	3,700	257,890.00	0.80
7	002415	海康威视	8,600	256,624.00	0.80
8	688799	华纳药厂	5,200	248,040.00	0.77
9	300957	贝泰妮	6,000	237,660.00	0.74
10	600096	云天化	7,100	237,211.00	0.74

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	11,818,057.39	36.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	7,506,642.74	23.28
	其中：政策性金融债	7,506,642.74	23.28
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	19,324,700.13	59.92

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	200210	20国开10	70,000	7,506,642.74	23.28
2	019766	25国债01	22,000	2,224,475.15	6.90
3	019779	25国债10	20,000	2,024,900.00	6.28

4	102298	国债2508	20,000	2,020,228.88	6.26
5	102307	国债2512	20,000	2,016,935.29	6.25

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细
本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中国家开发银行具有在报告编制日前一年内受到监管部门处罚的情形。

本基金管理人对上述证券的投资决策程序的说明如下：本基金管理人对证券投资特别是重仓证券的投资有严格的投资决策流程控制，对上述主体发行证券的投资决策程序符合公司制度的规定。

除上述主体外，本基金投资的前十名证券的其他发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	1,836.97
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,836.97

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	弘毅远方久盈混合A	弘毅远方久盈混合C
报告期期初基金份额总额	11,893,961.48	31,361,583.36
报告期期间基金总申购份额	6,268.03	182,461.07
减：报告期期间基金总赎回份额	1,834.29	10,881,170.56
报告期期间基金拆分变动份额 （份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	11,898,395.22	20,662,873.87

注：1、如果本报告期间发生转换转入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务。
2、如果本报告期间发生转换转出业务，则总赎回份额中包含该业务。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

	弘毅远方久盈混合A	弘毅远方久盈混合C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	11,715,158.67	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份	11,715,158.67	-

额		
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	98.46	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或转换本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20251001-20251231	11,715,158.67	0.00	0.00	11,715,158.67	35.98%
	2	20251001-20251231	10,000,680.55	0.00	0.00	10,000,680.55	30.71%
	3	20251001-20251231	20,000,194.44	0.00	10,000,097.22	10,000,097.22	30.71%
产品特有风险							
<p>1、基金净值大幅波动的风险</p> <p>单一持有基金比例过高的投资者连续大量赎回，可能会影响基金投资的持续性和稳定性，增加变现成本。同时，按照净值计算尾差处理规则可能引起基金份额净值异常上涨或下跌。</p> <p>2、赎回申请延期办理的风险</p> <p>单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后可能触发本基金巨额赎回条件，导致同期中小投资者小额赎回面临部分延期办理的情况。</p> <p>3、基金投资策略难以实现的风险</p> <p>单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后，可能引起基金资产总净值显著降低，从而使基金在投资时受到限制，导致基金投资策略难以实现。</p> <p>4、基金运作发生重大变更的风险</p> <p>极端情况下，单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后，可能引起基金资产净值连续低于5000万元，需要根据基金合同约定采取相关解决措施，从而使得基金运作发生重大变更。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金不存在影响投资者决策的其他重要信息。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予弘毅远方久盈混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《弘毅远方久盈混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《弘毅远方久盈混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《弘毅远方久盈混合型证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、关于申请募集注册弘毅远方久盈混合型证券投资基金的法律意见书；
- 8、报告期内弘毅远方久盈混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

10.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

10.3 查阅方式

投资者可在办公时间内至基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复印件。

投资者还可以直接登录基金管理人的网站www.honyfunds.com查阅和下载。